

APSTIPRINĀTS

Dmitrijs Baujins
Padomes priekšsēdētājs

APSTIPRINĀTS

Jūlija Bistrova
Valdes priekšsēdētāja

Jānis Libeks
Valdes loceklis

Andrejs Tumanovs
Valdes loceklis

Ieguldījumu brokeru sabiedrības "Alphinox Quality"

Rīkojumu izpildes politika

1. Mērķis

- 1.1. Politikas mērķis ir noteikt kārtību, kādā Sabiedrība nodrošina IBSL, FITL un Regulā 2017/565 un Regulā 2017/576 noteikto prasību izpildi. Tajā skaitā nostiprināt pamatprincipus, kurus Sabiedrība ievēro, izvietojot Rīkojumus, lai nodrošinātu Klientam labāko iespējamo rezultātu, ņemot vērā Rīkojuma izvietojuma faktiskos apstākļus.

2. Definīcijas

- 2.1. **Sabiedrība** – Akciju sabiedrība, ieguldījumu brokeru sabiedrība "Alphinox Quality".
- 2.2. **Finanšu instrumenti** – vienošanās, kas vienlaikus vienai personai rada finanšu aktīvus, bet citai personai – finanšu saistības vai kapitāla vērtspārus, proti:
 - 2.2.1. pārvedami vērtspāri (akcijas, obligācijas, depozitārija sertifikāti, citi pārvedami vērtspāri);
 - 2.2.2. fondu ieguldījumu apliecības un citi pārvedami vērtspāri, kas apliecina līdzdalību ieguldījumu fondos vai tiem pielīdzināmos kopējo ieguldījumu uzņēmumos;
 - 2.2.3. naudas tirgus instrumenti;
 - 2.2.4. atvasinātie Finanšu instrumenti;
 - 2.2.5. atvasinātie preču instrumenti.
- 2.3. **FITL** - Latvijas Republikas "Finanšu instrumentu tirgus likums".
- 2.4. **IBSL** - Latvijas Republikas "Ieguldījumu brokeru sabiedrību likums".
- 2.5. **Klients** – fiziskā vai juridiskā persona, kurai Sabiedrība plāno sniegt vai sniedz vērtspāru portfeļu pārvaldīšanu un akciju portfeļu – mandātu pārvaldīšanas pakalpojumus saskaņā ar noslēgto Līgumu.
- 2.6. **Līgums** - līgums par ieguldījumu pakalpojumu sniegšanu - vērtspāru portfeļu pārvaldīšanu un akciju portfeļu – mandātu pārvaldīšanu, kas tiek noslēgts starp Sabiedrību un Klientu.
- 2.7. **MiFID II** - Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvu 2002/92/ES un Direktīvu 2011/61/ES (pārstrādāta versija).
- 2.8. **Privāts klients** – Klients, kuram, ņemot vērā Klienta kompetenci, pieredzi un zināšanas par darījumiem ar Finanšu instrumentiem, piešķirts privāta Klienta statuss FITL un MiFID II nozīmē un kas neatbilst profesionāla klienta vai tiesīga darījumu partnera pazīmēm.
- 2.9. **Politika** - šī Rīkojuma politika, kopā ar visiem turpmākajiem tajā veiktajiem grozījumiem un papildinājumiem.
- 2.10. **Profesionāls klients** – Klients, kuram, ņemot vērā Klienta kompetenci, pieredzi un zināšanas par darījumiem ar Finanšu instrumentiem, piešķirts profesionāla Klienta FITL un MiFID II nozīmē.
- 2.11. **Regula 2017/565** - Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/565 (2016. gada 25. aprīlis), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2014/65/ES attiecībā uz ieguldījumu brokeru sabiedrību organizatoriskām prasībām un darbības nosacījumiem un jēdzienu definīcijām minētās direktīvas mērķiem.
- 2.12. **Regula 2017/576** - Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/576 (2016. gada 8. jūnijs), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2014/65/ES papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuri attiecas uz ieguldījumu brokeru sabiedrību veikto ikgadējo informācijas publicēšanu par izpildes vietu identitāti un izpildes kvalitāti
- 2.13. **Rīkojums** – Sabiedrības izvietots rīkojums Rīkojumu izpildītājam (tiešs rīkojums) vai starpniekam (netiešs rīkojums) saistībā ar Klienta vērtspāru portfeļu pārvaldīšanu vai akciju portfeļu – mandātu pārvaldīšanu.
- 2.14. **Rīkojuma/-u izpildītājs vai starpnieks** – Politikas 5.5. punktā noteiktā iestāde, kurā Sabiedrība izvieto Rīkojumus vai kura ir starpnieks netiešā rīkojuma izvietojumā.

3. Vispārīgie noteikumi

- 3.1. Politika sastādīta ņemot vērā Sabiedrības darbības modeli, kas paredz Rīkojumu izvietojumu saistībā ar vērtspapīru portfeļu pārvaldīšanu un akciju portfeļu – mandātu pārvaldīšanu.
- 3.2. Sabiedrība noslēdz Līgumu ar Klientu, ar kuru Klients pilnvaro Sabiedrību veikt Klienta portfeļa pārvaldību.
- 3.3. Pirms Līguma noslēgšanas Sabiedrība izvērtē to, vai Klients ir Privāts klients vai Profesionāls klients un attiecīgi piedāvā Klientam piemērotas Portfeļa pārvaldīšanas stratēģijas, ņemot vērā Klienta vajadzības.
- 3.4. Sabiedrība pirms Līguma noslēgšanas Klientam laikus atklāj informāciju par Sabiedrību un tās pakalpojumiem, piedāvātajām portfeļu pārvaldīšanas stratēģijām, rīkojumu izpildes vietām un visām izmaksām un izdevumiem, kā arī citu informāciju, kas atklājama saskaņā ar piemērojamiem normatīviem aktiem.
- 3.5. Sabiedrība uzsāk Rīkojumu izvietojumu saskaņā ar Līgumu tikai pēc Līguma noslēgšanas ar Klientu un tikai pie nosacījuma, ka Klients pirms Līguma noslēgšanas rakstveidā ir apliecinājis, ka piekrīt Sabiedrības Politikai, Klienta klasifikācijai saskaņā ar FITL, Finanšu instrumentu risku aprakstam un citiem nosacījumiem, ja tie noteikti Sabiedrības politikās vai procedūrās un Klients ar tiem ir iepazīstināts.
- 3.6. Sabiedrība ir tiesīga izvietot šādus Rīkojumus:
 - 3.6.1. Ierobežojošus Rīkojumus – Rīkojums, kuros Sabiedrība uzdod pirkt vai pārdot noteiktu Finanšu instrumentu daudzumu par noteiktu vai labāku cenu;
 - 3.6.2. Rīkojumus par tirgus cenu jeb brīvos rīkojumus – Rīkojumi, kuros Sabiedrība uzdod pirkt vai pārdot noteiktu Finanšu instrumentu daudzumu par tirgus cenu;
 - 3.6.3. cita veida Rīkojumus.
- 3.7. Izvietojot Rīkojumus, Sabiedrība ievēro šādus pamatprincipus:
 - 3.7.1. pēc iespējas labāko rezultātu Klienta darījumos ar Finanšu instrumentiem nodrošināšana tiek balstīta uz samērīgumu Klienta ieguvumos un izdevumos, tiesību aktos noteikto prasību ietvaros;
 - 3.7.2. regulāra Politikas aktualizācija;
 - 3.7.3. Politikas publiska pieejamība Sabiedrības mājaslapā un Sabiedrības telpās;
 - 3.7.4. Rīkojumu izpildes vietu un sadarbības partneru darbības monitorings.
- 3.8. Sabiedrība Klientam sniedz pārskatu par tiem faktoriem attiecībā uz tirdzniecības vietām un to izvēli, kurus Sabiedrība uzskata par būtiskiem, lai nodrošinātu prasību sasniegt labāko iespējamo rezultātu Klientam, vai arī informē Klientu par kārtību, saskaņā ar kuru Sabiedrība veic attiecīgo faktoru izvērtējumu.
- 3.9. Sabiedrība sniedz informāciju par Rīkojumu izpildes vietām, kurās Sabiedrība plāno pastāvīgi nodrošināt labāko iespējamo rezultātu Klientam.
- 3.10. Sabiedrība rakstveidā skaidri un nepārprotami brīdina Klientu, ka Klienta īpašie norādījumi var kavēt Sabiedrību veikt darbības, lai tā saskaņā ar šo Politiku nodrošinātu labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu Klienta portfeļa pārvaldīšanā attiecībā uz Klienta īpašo norādījumu ievērošanu.

4. Labāko rezultātu nodrošināšana un noteikšana

- 4.1. Lai varētu nodrošināt labāko rezultātu Klientam, Sabiedrība izstrādā un apstiprina Politiku.
- 4.2. Sabiedrība veic visus nepieciešamos un saprātīgos pasākumus, lai sasniegtu iespējami labāko rezultātu Klientam, ņemot vērā Politikas noteikumus.
- 4.3. Sabiedrība izvieto Rīkojumus, ievērojot piesardzību, kā arī izmantojot tirgus praksi, savas zināšanas un pieredzi ar mērķi iegūt labāko iespējamo rezultātu Klientam.
- 4.4. Sabiedrība, izpildot Līgumu un veicot Rīkojumu izvietojumu Klientu vārdā, veic nepieciešamos pasākumus un ir ieviesusi procedūras, kas paredz godīgu Rīkojumu izvietojumu. Minētie pasākumi un procedūras paredz, ka salīdzināmus Rīkojumus Sabiedrība izvieto atbilstoši Līguma noslēgšanas secībai. Sabiedrība var pamatoti atturēties no tūlītējas Līguma izpildes, lai iegūtu labvēlīgākus nosacījumus Klientiem.

- 4.5. Sabiedrība nesajem atlīdzību, atlaidi vai nefinansiālu labumu par Rīkojumu izvietošānu kādā noteiktā tirdzniecības vietā vai izpildes vietā, ja šāda rīcība ir pretrunā ar FITL un Sabiedrības Interesu konfliktu politikā noteiktajām interešu konfliktu un pamudinājumiem regulējošām prasībām.
- 4.6. Sabiedrība pēc Rīkojuma izvietošānas Klienta vārdā informē Klientu par rīkojuma izpildes vietu.
- 4.7. Sabiedrība piemēro Eiropas Komisijas tieši piemērojamos tiesību aktus, tajā skaitā Regulas 2017/565 Regulas 2017/576 nosacījumus, kuras reglamentē faktorus, kurus var ņemt vērā, nosakot vislabāko iespējamo rezultātu, ievērojot Rīkojuma apjomu un to, vai Klients ir privātais Klients vai profesionālais Klients.
- 4.8. Sabiedrība piemēro Eiropas Komisijas tieši piemērojamos tiesību aktus, tajā skaitā Regulas 2017/565 un Regulas 2017/576 nosacījumus, kuras reglamentē faktorus, ko var ņemt vērā, pārskatot Sabiedrības izpildes pasākumus, kuros varētu būt lietderīgi izdarīt izmaiņas, lai pastāvīgi gūtu vislabāko iespējamo rezultātu Klientam.
- 4.9. Sabiedrība, izpildot Līgumu, nodrošina pēc iespējas labākus rezultātus Klientam, ņemot vērā vienu vai vairākus no sekojošiem kritērijiem:
- 4.9.1. Darījuma cenu;
 - 4.9.2. Rīkojuma izpildes izmaksas;
 - 4.9.3. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamību;
 - 4.9.4. Norēķinu drošumu un iespējamību;
 - 4.9.5. Rīkojuma izpildes ātrumu;
 - 4.9.6. Rīkojumā norādīto FI daudzumu / apjomu;
 - 4.9.7. Rīkojuma veidu;
 - 4.9.8. Tirgus ietekmi un jebkurus citus faktorus, kas ietekmē Līguma izpildes efektivitāti, konsekvenci un pastāvīgumu.
- 4.10. Sabiedrība papildus izvērtē šādus kritērijus:
- 4.10.1. Klienta raksturojumu, tai skaitā Klienta statusu, — privāts vai profesionāls Klients;
 - 4.10.2. Rīkojuma veidu;
 - 4.10.3. FI raksturojumu;
 - 4.10.4. Rīkojuma izpildes vietas raksturojumu (regulētais tirgus, DTS, sistemātiskais internalizētājs, tirgus uzturētājs vai cits likviditātes nodrošinātājs).
- 4.11. Sabiedrība, balstoties uz pieredzi un pieejamo tirgus informāciju izvērtē un nosaka, kuri no Politikas 4.9. un 4.10. punktos minētajiem kritērijiem ir uzskatāmi par prioritāriem attiecībā pret citiem, lai nodrošinātu Klientam labākos darījuma rezultātus. Neviens no kritērijiem pats par sevi nav uzskatāms par prioritāru attiecībā pret citu un, nosakot Rīkojuma izpildes vietu, Sabiedrība parasti izvērtē visus kritērijus kopumā.
- 4.12. Sabiedrība, izvietojot Rīkojumu Profesionālam klientam, nodrošina pēc iespējas labākus rezultātus Klientam pēc Rīkojuma izpildes ātruma un darījuma apjoma. Profesionāla klienta Rīkojuma izpildē darījuma cena (FI cena), Rīkojuma izpildes izmaksas, Rīkojuma norēķinu iespējamība ir vienlīdzīga Rīkojuma izpildes ātrumam un darījuma apjomam.
- 4.13. Sabiedrība, izvietojot Rīkojumu Privātam klientam, labāko iespējamo rezultātu nosaka kā kopējo maksu, kas aptver FI cenu un ar izpildi saistītās izmaksas, ietverot visus izdevumus, kas radušies Klientam tiešā saistībā ar Rīkojuma izpildi, ieskaitot izpildes vietas maksu, norēķinu maksu, kā arī maksu citām Rīkojuma izpildē iesaistītajām personām.

5. Rīkojumu izpildītāji un Rīkojumu izvietošānas vietas

- 5.1. Sabiedrība, pēc Līguma noslēgšānas ar Klientu, ar kuru Klients pilnvaro Sabiedrību veikt Klienta portfeja pārvaldību, uzsāk Rīkojuma izvietošānu.
- 5.2. Sabiedrība informē Klientu par jebkurām nozīmīgām grūtībām attiecībā uz portfeja pārvaldību, tiklīdz ir kļuvis zināms par grūtībām.
- 5.3. Ja Līgumā ir norādīts konkrēts Rīkojuma izpildītājs, Sabiedrība Rīkojumus par darījumiem ar minētā Klienta Finanšu instrumentiem izvieto tikai pie Līgumā norādītā Rīkojuma izpildītāja.
- 5.4. Ja Līgumā nav norādīts konkrēts Rīkojuma izpildītājs, Sabiedrība izvēlas Rīkojuma izpildītāju, lai nodrošinātu pēc iespējas labākus rezultātus klientam.

- 5.5. Sabiedrība izvieta Rīkojumus:
- 5.5.1. Baltic International Bank AS
 - 5.5.2. BlueOrange Bank AS
 - 5.5.3. Citadele banka AS
 - 5.5.4. Luminor Bank AS
 - 5.5.5. Rietumu Banka AS
 - 5.5.6. SEB banka AS
 - 5.5.7. Signet Bank AS
 - 5.5.8. Swedbank AS
 - 5.5.9. AS LHV Pank
 - 5.5.10. Saxo Bank A/S
- 5.6. Ja Sabiedrība veic grozījumus Procedūras 5.5. punkta Rīkojumu izpildītāju vai starpnieku uzskaitījumā, kurus Sabiedrība uzskata par būtiskiem, tā izdara attiecīgus grozījumus Politikā, un attiecīgi par tiem informē Klientus.
- 5.7. Procedūras 5.5. punkta Iespējamo Rīkojumu izpildītāju vai starpnieku saraksts nav izsmeljošs, un Sabiedrība var izmantot arī citus Rīkojumu izpildītājus vai starpniekus, kuriem ir apstiprināta politika, lai nodrošinātu pēc iespējas labākus rezultātus Klientam.
- 5.8. Izvēloties Rīkojuma izpildītāju vai starpnieku, Sabiedrība ievēro šādus principus:
- 5.8.1. Pakalpojuma cena tiek uzskatīta par noteicošo faktoru, lai tiktu sasniegts labākais iespējamais rezultāts Klientam;
 - 5.8.2. Rīkojuma izpildes ātrums ir sevišķi nozīmīgs gadījumos, kad Finanšu instrumentu cena strauji mainās un rīkojuma izpildes ātrums var būtiski ietekmēt gala norēķinu summu;
 - 5.8.3. jāizvēlas Rīkojuma izpildītājs, kas piedāvā Rīkojuma izpildi par relatīvi zemākām izmaksām;
 - 5.8.4. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamība – jāizvēlas Rīkojuma izpildītājs, kas var nodrošināt pēc iespējas lielāku Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamību; Rīkojuma apjoms ir svarīgs, izvēloties Rīkojuma izpildes metodi.
- 5.9. Izvērtējot Rīkojuma izpildītāja vai starpnieka piedāvātās Rīkojuma izpildes vietas, Sabiedrība ņem vērā:
- 5.9.1. Finanšu instrumentu cenu;
 - 5.9.2. Rīkojuma izpildes izmaksas;
 - 5.9.3. Rīkojuma izpildes ātrumu;
 - 5.9.4. Rīkojuma izpildes un norēķinu iespējamību;
 - 5.9.5. Rīkojuma apjomu un saturu;
 - 5.9.6. citus apstākļus, kas svarīgi pie Rīkojuma izpildes.
- 5.10. Ja Rīkojuma izpildītājs vai starpnieks ir regulētā tirgus biedrs, Rīkojuma izvietašana pie Rīkojuma izpildītāja vai starpnieka izpildei regulētajā tirgū tiek uzskatīta par labākā iespējamā rezultāta nodrošināšanu Klientam.
- 5.11. Sabiedrība izvērtē un paziņo Klientam par tehniskām spējām nodrošināt Klientam pakalpojumu (t.i., Sabiedrības piekļuve Klienta izvēlēto Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka Finanšu instrumentu tirdzniecības platformai un kontiem);
- 5.12. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus pie Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka, kurš nav attiecīgā regulētā tirgus biedrs, ja Sabiedrība uzskata, ka tas nodrošinās labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu Klientam.
- 5.13. Sabiedrība pēc darījuma izpildes Klienta vārdā informē Klientu par rīkojuma izpildes vietu.
- 5.14. Informācija par Rīkojumu izpildītāju vai starpnieku saraksts ir pieejams Sabiedrības mājaslapā, kā arī Politikas 5.5. punktā.
- 6. Rīkojumi par darījumiem ar regulētā tirgū tirgotiem Finanšu instrumentiem**
- 6.1. Sabiedrības pārliecinās, ka Rīkojumu izpildītājs vai starpnieks nodrošina, ka Rīkojumi attiecībā uz regulētā tirgū tirgotiem instrumentiem tiek izpildīti piemērotā tirdzniecības vietā, atbilstoši MiFID II prasībām.

7. Rīkojumi par darījumiem ar Finanšu instrumentiem, kuri parasti tiek tirgoti ārpus regulētā tirgus

- 7.1. Sabiedrība var izvietot Rīkojumus par tirdzniecību ar parāda vērtspapīriem, naudas tirgus instrumentiem, ārpus biržas tirgotajiem atvasinātajiem instrumentiem, finanšu līgumiem par starpību un citiem Finanšu instrumentiem, kuri izpildāmi ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas.
- 7.2. Atsevišķos gadījumos, kad Sabiedrība, izvērtējusi Rīkojuma izpildes faktoros, nonāk pie secinājuma, ka labākais iespējamais rezultāts Klientam varētu tikt nodrošināts, ja Rīkojums tiktu izpildīts ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, Sabiedrība var izvietot Rīkojumu, kurš izpildāms ārpus regulētā tirgus vai daudzpusējās tirdzniecības sistēmas, kaut arī attiecīgais Finanšu instruments tiek tirgots regulētajā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā. Šāds Sabiedrības izvietots Rīkojums var tikt pamatots ar nepietiekamu attiecīgo Finanšu instrumentu piedāvājumu regulētajā tirgū vai daudzpusējā tirdzniecības sistēmā, kā arī ar citiem iemesliem.
- 7.3. Lai veiktu darījumus ārpus regulētā tirgus, Sabiedrība saņem Klienta iepriekšēju piekrišanu par katru atsevišķu darījumu vai paredz šādu iespēju Līgumā.

8. Rīkojumu apvienošana un sadalīšana

- 8.1. Sabiedrībai lietderības nolūkos (piemēram, ja šādā veidā tiek samazinātas izpildes izmaksas vai arī bez apvienošanas attiecīgais Rīkojums nevar tikt izpildīts) ir tiesības savā starpā apvienot Rīkojumus.
- 8.2. Rīkojumi var tikt apvienoti tikai tad, ja pastāv neliela varbūtība, ka šāda Rīkojumu vai darījumu apvienošana varētu kaitēt to Klientu interesēm, kuru Rīkojumus apvieno.
- 8.3. Sabiedrība, pirms Rīkojumu apvienošanas informē katru Klientu, ka Rīkojumi tiek apvienoti un brīdina, ka šāda apvienošana var radīt zaudējumus attiecībā uz konkrēto Rīkojumu. Ja Klients nepiekrīt šādai apvienošanai, Klientam nekavējoties jāpaziņo par to Sabiedrībai, pretējā gadījumā tiek pieņemts, ka Klients piekrīt minētajai Rīkojumu apvienošanai.
- 8.4. Pēc apvienotā Rīkojuma izpildes, tā izpildes rezultātā iegādātie Finanšu instrumenti vai naudas līdzekļi, kas iegūti par Finanšu instrumentu pārdošanu, tiek sadalīti starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ievērojot šādus noteikumus:
 - 8.4.1. sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķā Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;
 - 8.4.2. gadījumā, ja apvienotais Rīkojums izpildīts tādējādi, ka vienam un tam pašam Finanšu instrumentam ir vairākas pirkšanas/pārdošanas cenas, pēc Rīkojuma izpildes iegūtie Finanšu instrumenti/naudas līdzekļi sadalāmi starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta vidējo svērto cenu;
 - 8.4.3. veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību.
- 8.5. Gadījumā, ja apvienotais Rīkojums ir izpildīts daļēji, tā izpildes rezultātā iegādātie Finanšu instrumenti vai naudas līdzekļi, kas iegūti par Finanšu instrumentu pārdošanu, tiek sadalīti starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem godīgā un nediskriminējošā veidā, ievērojot šādus noteikumus:
 - 8.5.1. sadale notiek atbilstoši proporcijai, kas aprēķināta ņemot vērā katra atsevišķā Rīkojuma daļu apvienotajā Rīkojumā;
 - 8.5.2. Sabiedrībai ir tiesības izslēgt no sadales Rīkojumus, kuru proporcionālā daļa apvienotajā Rīkojumā ir neliela, tādējādi to daļēja izpilde nav pamatota lietderības un ekonomisku apsvērumu dēļ;
 - 8.5.3. ja Sabiedrība, ievērojot Politikas 8.5.2. apakšpunktu, izslēdz no apvienotā Rīkojuma sadales atsevišķus Rīkojumus, atlikušajiem Rīkojumiem tiek atkārtoti aprēķināta to proporcionālā daļa apvienotajā Rīkojumā, kurai atbilstoši notiek apvienotā Rīkojuma sadale;
 - 8.5.4. gadījumā, ja apvienotais Rīkojums izpildīts tādējādi, ka vienam un tam pašam Finanšu instrumentam ir vairākas pirkšanas/pārdošanas cenas, pēc Rīkojuma izpildes iegūtie Finanšu instrumenti/naudas līdzekļi sadalāmi starp apvienotajā Rīkojumā iesaistītajiem Klientiem, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta vidējo svērto cenu;
 - 8.5.5. veicot sadali, Sabiedrībai ir tiesības veikt noapaļošanu, ņemot vērā attiecīgā Finanšu instrumenta minimālās tirdzniecības lotes apjomu/skaitu/nominālvērtību.

9. Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka rīkojumu izpildes politika

- 9.1. Rīkojumu izpildītājam vai starpniekam ir jābūt apstiprinātai politikai, kas nodrošina labāko iespējamo rezultātu, izpildot Rīkojumus, ņemot vērā darījuma cenu, izmaksas, izpildes ātrumu, izpildes un norēķinu iespējamību, darījuma apjomu, specifiku vai jebkādos citus apsvērumus attiecībā uz Rīkojuma izpildi.
- 9.2. Sabiedrība pastāvīgi seko līdzi Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka rīkojumu izpildes politikas izmaiņām, kā arī uzrauga, lai tās izvietotie Rīkojumi tiktu izpildīti atbilstoši Rīkojumu izpildītāja rīkojumu izpildes politikai.
- 9.3. Ja Sabiedrība konstatē, ka Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka rīkojumu izpildes politika nenodrošina labākā iespējamā rezultāta sasniegšanu, tā nekavējoties rakstveidā informē par to Rīkojumu izpildītāju, norādot konkrētus Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka politikas trūkumus.
- 9.4. Ja Sabiedrība konstatē, ka Rīkojums nav izpildīts atbilstoši Rīkojumu izpildītāja vai starpnieka rīkojumu izpildes politikas noteikumiem, Sabiedrība pieprasa Rīkojumu izpildītājam vai starpniekam pierādīt Rīkojuma izpildes atbilstību tā rīkojumu izpildes politikai.

10. Politikas pārskatīšana un uzraudzīšana

- 10.1. Sabiedrība regulāri uzrauga Politikas piemērošanas efektivitāti un portfeļu pārvaldīšanas kvalitāti.
- 10.2. Reizi gadā Sabiedrība pārskata Politiku un nepieciešamības gadījumā veic attiecīgus grozījumus tajā. Tāpat Sabiedrība pārskata Politiku, ja rodas būtiskas izmaiņas, kas ietekmē Sabiedrības spēju arī turpmāk Klientiem nodrošināt labāko iespējamo rezultātu.
- 10.3. Jebkuri grozījumi vai papildinājumi Politikā stājas spēkā datumā, kad tie tiek publicēti Sabiedrības interneta mājaslapā.
- 10.4. Par būtiskiem grozījumiem Politikā Sabiedrība informē Klientus ar e-pasta starpniecību.